

## FON FINECO VALOR, FI

Nº Registro CNMV: 2050

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C.  
Auditores. S.L.

**Depositario:** CECABANK, S.A.

**Auditor:** PricewaterhouseCoopers

**Grupo Gestora:** KUTXABANK

**Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.fineco.com](http://www.fineco.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

### Correo Electrónico

[gestora@fineco.com](mailto:gestora@fineco.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/03/2000

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Eurozone 50 Net Return.

Fondo con mínimo del 90% de su exposición total en valores cotizados en zona euro y emitidos en zona euro (máximo 10% emitido inferior al 90% de la OCDE), y resto en renta fija. Exposición a renta variable nacional inferior al 90% de la exposición total a renta variable. No existe exposición al riesgo divisa.

Se seleccionaran al menos 25 valores que, a juicio de la Gestora, presenten un potencial de revalorización adecuado, según criterios de capitalización mínima (unos 180 millones de euros), liquidez y diversificación sectorial (ponderación de un sector inferior al 25%). Es intención que estén representados todos los sectores bursátiles que cumplan esos criterios y en todo caso Banca y Seguros, Telecomunicaciones, Energía y Electricas, Construcción, Alimentación y Distribución. Salvo excepciones, los valores se mantendrán al menos 6 meses.

En renta fija se invertirá en Deuda Pública a corto plazo emitida por el Estado, Comunidades Autónomas u otros Estados euro y en renta fija privada de emisores euro con calificación crediticia elevada (al menos A por S&P o equivalentes), todo negociado en zona euro.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,09             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,97           | 1,92             | 1,97 | 1,92 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 1.647.659,38          | 1.186.001,68     | 374,00           | 211,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600,00 Euros     | NO                    |
| CLASE R | 60,00                 | 60,00            | 1,00             | 1,00             | EUR    | 0,10                                             | 0,39             | 600,00 Euros     | SI                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 28.255               | 18.406         | 18.467         | 23.644         |
| CLASE R | EUR    | 1                    | 1              | 1              | 1              |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 17,1487              | 15,5195        | 13,0385        | 12,1949        |
| CLASE R | EUR    | 16,4762              | 14,9958        | 13,0175        | 12,6045        |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A | al fondo          | 0,62                    | 0,51         | 1,13  | 0,62         | 0,51         | 1,13  | mixta              | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |
| CLASE R | al fondo          | 0,58                    | 0,48         | 1,06  | 0,58         | 0,48         | 1,06  | mixta              | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 10,50          | 12,49           | -1,77  | 5,17   | 1,75   | 19,03 | 6,92 | 16,22 | 21,19 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,80            | 15-05-2026 | -3,56      | 03-03-2026 | -4,73          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 4,16             | 08-04-2026 | 4,16       | 08-04-2026 | 3,66           | 10-04-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 15,58          | 15,89           | 15,12  | 9,86   | 11,63  | 14,79 | 10,64 | 12,41 | 13,44 |
| Ibex-35                                  | 19,10          | 18,37           | 19,80  | 11,58  | 12,66  | 16,21 | 13,30 | 14,06 | 16,19 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,72            | 0,09   | 0,08   | 0,07   | 0,08  | 0,15  | 0,21  | 0,23  |
| BLOOMBERG EUROZONE 50 NET RETURN INDEX   | 19,20          | 19,82           | 18,28  | 11,62  | 13,00  | 16,55 | 13,28 | 13,99 | 14,87 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,50           | 7,50            | 7,74   | 7,09   | 7,44   | 7,09  | 8,22  | 10,16 | 12,07 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

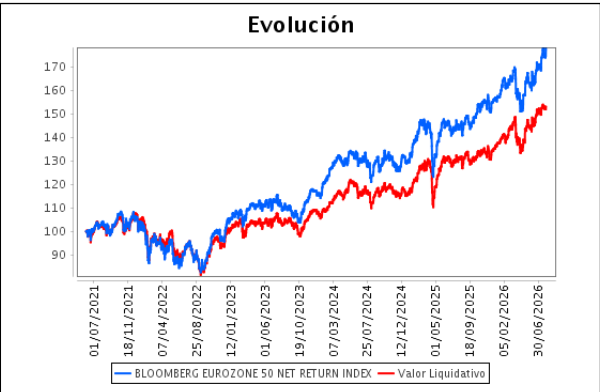
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,67           | 0,33            | 0,34   | 0,35   | 0,33   | 1,33  | 1,35 | 1,34 | 1,33 |

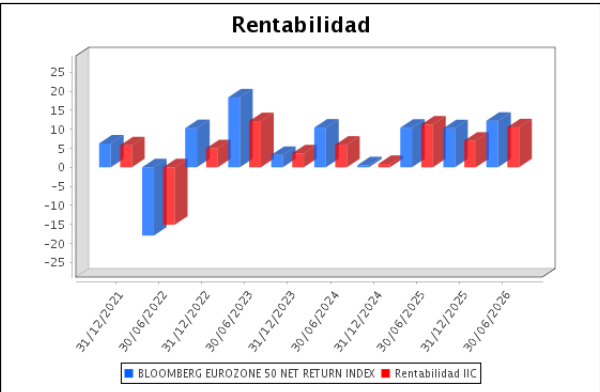
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**



**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 10,51          | 12,51           | -1,75  | 5,17   | 1,83   | 18,88 | 6,96 | 16,23 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,80            | 15-05-2026 | -3,56      | 03-03-2026 | -4,76          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 4,19             | 08-04-2026 | 4,19       | 08-04-2026 | 3,67           | 10-04-2025 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 15,61          | 15,93           | 15,15  | 9,87   | 11,62  | 14,82 | 10,69 | 12,36 |         |
| Ibex-35                                  | 19,10          | 18,37           | 19,80  | 11,58  | 12,66  | 16,21 | 13,30 | 14,06 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,52           | 0,72            | 0,09   | 0,08   | 0,07   | 0,08  | 0,15  | 0,21  |         |
| BLOOMBERG EUROZONE 50 NET RETURN INDEX   | 19,20          | 19,82           | 18,28  | 11,62  | 13,00  | 16,55 | 13,28 | 13,99 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,10           | 7,10            | 7,32   | 6,60   | 6,91   | 6,60  | 7,42  | 8,57  |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

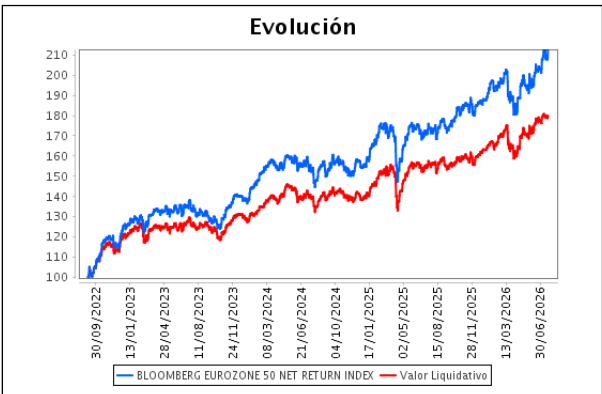
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,62           | 0,30            | 0,33   | 0,35   | 0,33   | 1,35  | 1,48 | 1,35 |         |

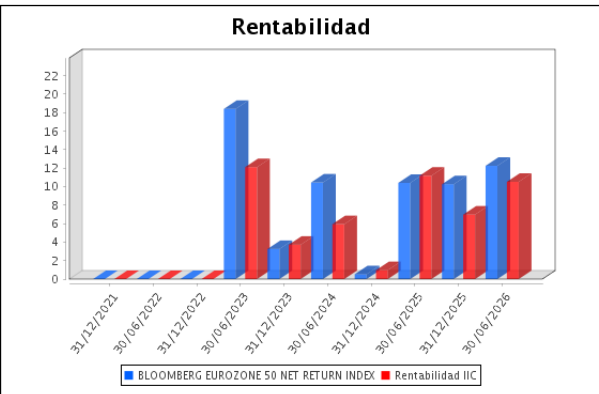
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 1.688.510                               | 6.301             | 1                              |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 211.930                                 | 2.351             | 2                              |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.197.182                               | 4.210             | 4                              |
| Renta Variable Euro                                        | 20.239                                  | 239               | 11                             |
| Renta Variable Internacional                               | 634.595                                 | 5.857             | 7                              |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto                                           | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Global                                                     | 1.612.771                               | 15.054            | 3                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0                              |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0                              |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 1.105.308                               | 3.180             | 1                              |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                              |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Total fondos                                             | 6.470.535                               | 37.192            | 2,67                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 22.947             | 81,21              | 16.209               | 88,06              |
| * Cartera interior                          | 3.589              | 12,70              | 2.858                | 15,53              |
| * Cartera exterior                          | 19.359             | 68,51              | 13.350               | 72,53              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.838              | 17,12              | 2.064                | 11,21              |
| (+/-) RESTO                                 | 471                | 1,67               | 135                  | 0,73               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 28.256             | 100,00 %           | 18.407               | 100,00 %           |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 18.407                       | 19.014                         | 18.407                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 38,43                        | -10,03                         | 38,43                     | -513,93                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -75,31                                    |
| ± Rendimientos netos                             | 10,23                        | 6,79                           | 10,23                     | 62,85                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 11,56                        | 7,87                           | 11,56                     | 58,74                                     |
| + Intereses                                      | 0,13                         | 0,10                           | 0,13                      | 32,54                                     |
| + Dividendos                                     | 2,14                         | 0,76                           | 2,14                      | 204,42                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,74                         | 6,04                           | 7,74                      | 38,45                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 1,55                         | 0,96                           | 1,55                      | 73,90                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -56,37                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,33                        | -1,08                          | -1,33                     | 32,91                                     |
| - Comisión de gestión                            | -1,13                        | -0,97                          | -1,13                     | 25,52                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 5,91                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 10,65                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 126,61                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,15                        | -0,06                          | -0,15                     | 170,47                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 1.855,15                                  |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 1.855,15                                        |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 28.256                          | 18.407                            | 28.256                       |                                                 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

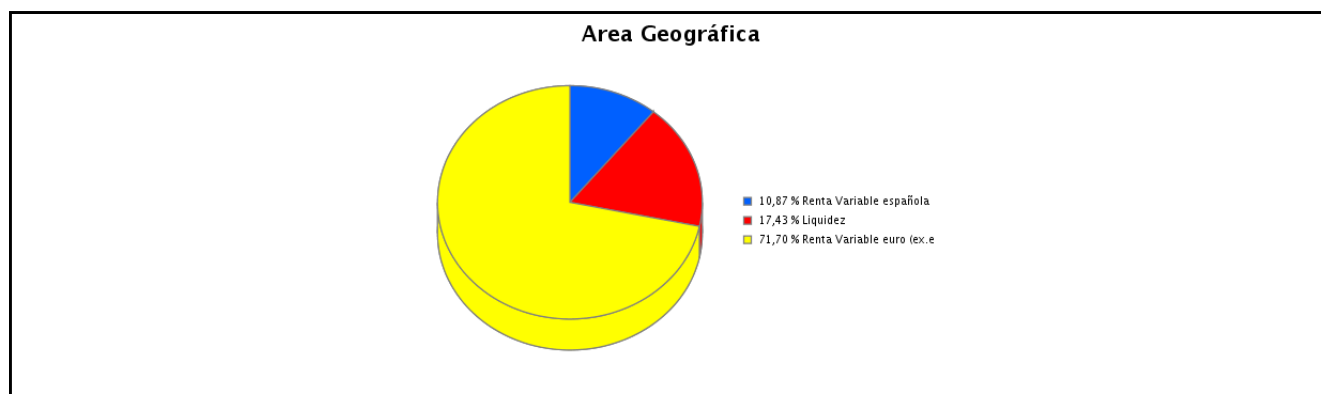
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 3.589            | 12,70 | 2.858            | 15,53 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 3.589            | 12,70 | 2.858            | 15,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.589            | 12,70 | 2.858            | 15,53 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 19.284           | 68,25 | 13.350           | 72,53 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 19.284           | 68,25 | 13.350           | 72,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 19.284           | 68,25 | 13.350           | 72,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 22.873           | 80,95 | 16.209           | 88,06 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                      | Instrumento                              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| INDICE DJ EURO STOXX 50         | Compra Futuro INDICE DJ EURO STOXX 50 10 | 5.423                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                          | 5423                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                          | 5423                         |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Con fecha 9 de septiembre de 2022 se modificaron los datos fundamentales para el inversor, al objeto de denominar "CLASE A" a las participaciones de la IIC ya registradas; e inscribir en el registro de la IIC las siguiente clase de participación "CLASE R".

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)                                                                                                                                                                                       |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente                                                                                                                  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                                     |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              | X  |    |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                    |    | X  |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.) Fineco SV SA es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una acusada dualidad: unos primeros meses de shock geopolítico y corrección generalizada de los activos de riesgo, seguidos de una notable recuperación tras el acuerdo de alto el fuego alcanzado a mediados de junio. Los mercados iniciaron el año apoyados en un crecimiento económico sólido, unos beneficios empresariales resilientes y la expectativa de un ciclo gradual de bajadas de tipos. Sin embargo, el escenario cambió de forma abrupta a finales de febrero, cuando el aumento de las tensiones en Oriente Próximo derivó en un conflicto abierto entre Estados Unidos, Israel e Irán, con la consiguiente interrupción del tráfico de crudo por el estrecho de Ormuz. El Brent, que arrancó el año en el entorno de los 60 dólares, llegó a superar los 115-120 dólares al cierre del primer trimestre (+90%), reactivando los temores inflacionistas. El conflicto se prolongó durante buena parte del segundo trimestre, manteniendo el crudo por encima de los 110 dólares en los momentos de mayor tensión, hasta que el anuncio del alto el fuego a mediados de junio y la reapertura progresiva de la ruta marítima provocaron su mayor caída trimestral desde 2020, hasta los 71 dólares al cierre de junio. Este vaivén del petróleo ha marcado el pulso de la inflación durante todo el semestre. En Estados Unidos, el IPC ha repuntado hasta el 4,2% interanual en mayo, su nivel más alto desde comienzos de 2023, en un contexto de crecimiento que se ha mantenido sólido (el PIB del primer trimestre avanzó un 2,6% anualizado). En la Eurozona, el impacto ha sido más severo: la inflación armonizada pasó del 1,7% en enero al 2,5% en marzo y siguió escalando hasta el 3,2% en mayo, mientras el PIB del primer trimestre se contrajo un 0,3% anual. La relajación energética de junio ha traído alivio en la recta final del semestre, moderando la inflación europea hasta el 2,8%, con la subyacente retrocediendo hasta el 2,4%. En política monetaria, las previsiones de bajadas de tipos con las que arrancó el año quedaron prácticamente descartadas ya en el primer trimestre. La Reserva Federal ha mantenido los tipos

sin cambios en el 3,50%-3,75% durante todo el semestre, y la llegada de Kevin Warsh a la presidencia en mayo ha reforzado el mensaje de que la lucha contra la inflación no ha terminado, apuntando incluso a una posible subida antes de que acabe el año. En Europa, el BCE ha subido tipos por primera vez en casi tres años, hasta el 2,25%, ante el riesgo de efectos de segunda ronda sobre la inflación. La renta fija no ha ejercido su papel tradicional de activo refugio en este semestre tan convulso, aunque con un comportamiento muy distinto entre trimestres y geografías. Durante el primer trimestre, las TIRs repuntaron con fuerza a lo largo de toda la curva, tanto en EE.UU. como en Europa, por el alza de la inflación y las peores perspectivas de crecimiento, con pérdidas especialmente severas en el tramo largo y una ampliación de los diferenciales de crédito (+20 pb en investment grade y +109 pb en high yield). En el segundo trimestre, el comportamiento se disoció: la curva estadounidense continuó tensionándose en los tramos corto y medio, con el Treasury a diez años cerrando el semestre en el 4,47%, mientras que la curva alemana revirtió buena parte de la subida del primer trimestre con una caída paralela de cerca de 10 puntos básicos en toda su extensión, cerrando el Bundo en el 2,86%. En crédito, los diferenciales, que se habían ampliado con fuerza durante el shock geopolítico, corrigieron en el segundo trimestre hasta aproximarse de nuevo a mínimos históricos. La renta variable ha sido el fiel reflejo de esta dualidad semestral. El primer trimestre cerró en negativo: el S&P 500 retrocedió un 4%, su peor inicio de año desde 2022, con caídas más severas en Europa, el DAX llegó a ceder más de un 7%, y un MSCI World que cerró el trimestre en el -3,47%. El segundo trimestre, sin embargo, ha traído una recuperación notable, apoyada en una temporada de resultados excepcional, el crecimiento agregado de beneficios del S&P 500 se ha situado en el 27-28%, el mejor registro en veinte años, y en el alivio geopolítico de junio. El Euro Stoxx 50 ha cerrado el semestre en torno a los 6.374 puntos, con una revalorización superior al 20% en el año, y el IBEX 35 ha alcanzado máximos históricos en el entorno de los 19.400 puntos. La narrativa de la inteligencia artificial ha seguido siendo el motor estructural del optimismo inversor a lo largo de todo el semestre. Los activos refugio han tenido, también aquí, dos caras. Durante el primer trimestre, el oro y el dólar se beneficiaron del entorno de incertidumbre, con el dólar apreciándose desde niveles de 1,20 hasta 1,14 EUR/USD. El oro, sin embargo, ha vivido una fuerte corrección en el segundo trimestre: tras marcar máximos históricos en enero, cuando llegó a tocar los 5.595 dólares por onza, el endurecimiento de las expectativas de tipos reales y la fortaleza del dólar lo han hecho retroceder más de un 14% hasta el entorno de los 4.000 dólares al cierre de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida mayoritariamente en renta variable exterior, en concreto acciones de la Zona Euro. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Bloomberg Eurozone 50 Net Return Index, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 9,77%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones también es mayor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la IIC en el periodo alcanzó el bruto 11,30% y el 10,50% después de los gastos total es soportados reflejados en el TER del periodo del 0,67%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,13%. La rentabilidad de la clase R fue del 10,54%, dado que se trata de la clase de reparto. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 9,77%.

e) Rendimiento de la sociedad en comparación con el resto de las IICs de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad menor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA VARIABLE EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido las acciones Societe General, Banco Santander y Axa.

INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Durante el periodo, se ha rotado la cartera de renta variable europea, medi ante la compra de valores como ADIDAS SALOMON AG, PROSUS NV, DEUTSCHE TELEKOM AG y KINGSPAN GROUP PLC, y desinversión en posiciones como MAGNUM ICE CREAM CO, SHELL PLC y GESTAMP AUTOMOCION S.A. Asimismo, se han realizado operaciones con instrumentos derivados sobre el Euro Stoxx 50 con objeto de gestionar las entradas y salidas diarias del fondo, procediendo al rollover de dichos futuros al siguiente vencimiento. Por último, debido a las entradas netas en el fondo durante este periodo, se ha ido cerrando posición en futuros para reinvertir dicho nominal en la cartera de contado, incluir nuevas acciones en cartera y aumentar el peso en las acciones ya existentes en cartera.

b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos Las operaciones realizadas mediante futuros sobre el Euro Stoxx 50 corresponden a la gestión de las entradas y salidas de participes del fondo, así como al rollover de dichas posiciones, con vencimiento trimestral, realizado de forma sucesiva de marzo a junio y de junio hasta el siguiente vencimiento, septiembre de 2026. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido del 13,29% en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 1,95%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 1,97%.

d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio.

EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD El riesgo asumido por la IIC en el periodo, medido a través de la volatilidad, ha sido de 15,51%, menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 19,07%. A fin de este periodo, no hay patrimonio del fondo invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS En relación con la política de ejercicio de derechos de voto inherentes a los valores en cartera, la entidad gestora ejerce

dichos derechos obligatoriamente siempre que el porcentaje total sobre el capital social del emisor supere el 1% y superada la antigüedad de 12 meses, así como en aquellos casos en los que, no dándose las circunstancias anteriores, existieran hechos económicos a favor de los partícipes o accionistas, como primas de asistencia a junta. Durante el ejercicio, como parte del compromiso de incrementar la implicación de la entidad con el ejercicio de sus derechos de voto, se ha intensificado la participación en las juntas a las que ha sido convocada, habiendo ejercitado los derechos de voto del siguiente modo: Fon Fineco Valor ha asistido a las juntas generales de accionistas de compañías nacionales e internacionales. Se ha votado a favor en: Duerr, Redeia, Siemens, Compagnie de Saint-Gobain, ArcelorMittal, Infineon, Danone, y Gestamp. Se ha votado a favor y en contra (según los puntos del orden del día) en: Engie, Vidrala, Santander, Axa, Repsol, Eni, STMicroelectronics, Veolia, Ence, LVMH, TotalEnergies, SAP, Adidas, Allianz, Deutsche Telekom, Sanofi, Michelin, BNP, Anheuser-Busch, Unilever, ING, Schneider Electric, KPN. Además de votos a favor y en contra, nos hemos abstenido en algún punto de Dominion. En general, se ha votado en contra de las ampliaciones de capital en las que se emiten nuevas acciones suprimiendo los derechos de suscripción preferente y/o en contra de aquellos puntos en los que la representación del número de mujeres en la compañía quede aminorada y/o la remuneración a través de incentivos no ligados a variables medioambientales y/o sociales.

**INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV N/A ENTIDADES BENEFICIARIAS DE SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS** El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado seis proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y, por tanto, susceptibles de recibir comisiones por dicho servicio: MRB Partners, JP Morgan, Santander, BCA Research, Kepler. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 388,61 euros. El importe total presupuestado para 2026 asciende a 698,44 euros.

**COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD** De cara al segundo semestre de 2026, el foco se centra en la política monetaria de la nueva Fed bajo Kevin Warsh y en la evolución del conflicto en Oriente Próximo. Mantenemos un posicionamiento de prudencia activa: la combinación de inflación persistente, crecimiento moderado y tipos altos por más tiempo no invita a asumir riesgos elevados. En renta fija, mantenemos una preferencia por duraciones intermedias, en el tramo de 2 a 5 años, donde el mercado ofrece mejor relación entre plazo y rentabilidad que en los extremos de la curva, combinada con una selección de crédito de calidad que permita batir la inflación. En renta variable, reconocemos la fortaleza de los fundamentales corporativos estadounidenses, pero somos selectivos ante las exigentes valoraciones actuales, con mayor exposición relativa a Europa. Seguimos, además, monitorizando posibles focos de vulnerabilidad en segmentos como el crédito privado, donde un entorno de mayores costes de financiación y menor liquidez podría tensionar determinadas estructuras. La estrategia sigue centrada en la diversificación, el control del riesgo y la preservación de capital.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                        |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION                | EUR    | 288              | 1,02         | 320              | 1,74         |
| ES0130625512 - Acciones EMPRESA NACIONAL DE CELU       | EUR    | 155              | 0,55         | 163              | 0,88         |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION S.A.        | EUR    | 0                | 0,00         | 128              | 0,69         |
| ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DISEÑO TEXT(INDITEX) | EUR    | 490              | 1,73         | 270              | 1,46         |
| LU1598757687 - Acciones MITTAL STEEL COMPANY,N.V.      | EUR    | 577              | 2,04         | 427              | 2,32         |
| ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA DE ESPAÑA,S.A.   | EUR    | 207              | 0,73         | 211              | 1,15         |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL                         | EUR    | 337              | 1,19         | 244              | 1,32         |
| ES0113900337 - Acciones BANCO SANTANDER                | EUR    | 1.095            | 3,88         | 912              | 4,96         |
| ES0183746314 - Acciones VIDRALA                        | EUR    | 440              | 1,56         | 184              | 1,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                               |        | <b>3.589</b>     | <b>12,70</b> | <b>2.858</b>     | <b>15,53</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                            |        | <b>3.589</b>     | <b>12,70</b> | <b>2.858</b>     | <b>15,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>          |        | <b>3.589</b>     | <b>12,70</b> | <b>2.858</b>     | <b>15,53</b> |
| BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV        | EUR    | 432              | 1,53         | 326              | 1,77         |
| DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS AG                      | EUR    | 305              | 1,08         | 0                | 0,00         |
| DE0008404005 - Acciones ALLIANDER NV                   | EUR    | 987              | 3,49         | 931              | 5,06         |
| FR0004125920 - Acciones AMUNDI SA                      | EUR    | 0                | 0,00         | 224              | 1,22         |
| FR0000120628 - Acciones AXA                            | EUR    | 860              | 3,04         | 804              | 4,37         |
| FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS                    | EUR    | 651              | 2,31         | 515              | 2,80         |
| FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE FIN ET INDUS         | EUR    | 1.340            | 4,74         | 550              | 2,99         |
| FR0000120644 - Acciones GROUPE DANONE                  | EUR    | 1.016            | 3,60         | 507              | 2,75         |
| DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM               | EUR    | 1.013            | 3,59         | 304              | 1,65         |
| CH1216478797 - Acciones DSM                            | EUR    | 0                | 0,00         | 133              | 0,72         |
| DE0005565204 - Acciones DUERR AG                       | EUR    | 142              | 0,50         | 181              | 0,98         |
| IT0003132476 - Acciones ENI SPA                        | EUR    | 406              | 1,44         | 318              | 1,73         |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                      |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE ALLIANCE GIE           | EUR    | 302              | 1,07         | 491              | 2,67         |
| DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG     | EUR    | 526              | 1,86         | 243              | 1,32         |
| NL0011821202 - Acciones ING GROEP N.V.               | EUR    | 629              | 2,23         | 546              | 2,96         |
| NL0000009082 - Acciones KONINKLIJKE KPN NV           | EUR    | 387              | 1,37         | 513              | 2,78         |
| IE0004927939 - Acciones KINGSPAN GROUP PLC           | EUR    | 241              | 0,85         | 0                | 0,00         |
| FR000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY L. VUITTON | EUR    | 1.279            | 4,53         | 362              | 1,97         |
| NL0015002MS2 - Acciones MAGNUM ICE CREAM             | EUR    | 0                | 0,00         | 27               | 0,15         |
| FR001400A145 - Acciones MICHELIN                     | EUR    | 389              | 1,38         | 327              | 1,77         |
| NL0013654783 - Acciones PROSUS NV                    | EUR    | 1.188            | 4,21         | 159              | 0,86         |
| FR000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO SA          | EUR    | 1.518            | 5,37         | 943              | 5,12         |
| DE0007164600 - Acciones SAP AG                       | EUR    | 276              | 0,98         | 313              | 1,70         |
| FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC SA        | EUR    | 785              | 2,78         | 646              | 3,51         |
| GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC        | EUR    | 0                | 0,00         | 250              | 1,36         |
| DE0007236101 - Acciones SIEMENS                      | EUR    | 1.953            | 6,91         | 1.334            | 7,25         |
| FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE             | EUR    | 0                | 0,00         | 749              | 4,07         |
| NL00150001Q9 - Acciones STELLANTIS NV                | EUR    | 344              | 1,22         | 253              | 1,38         |
| NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV        | EUR    | 424              | 1,50         | 147              | 0,80         |
| FR0000120271 - Acciones TOTAL SA-B                   | EUR    | 418              | 1,48         | 342              | 1,86         |
| GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER NV-CVA              | EUR    | 1.145            | 4,05         | 649              | 3,53         |
| FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT         | EUR    | 326              | 1,15         | 266              | 1,44         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | <b>19.284</b>    | <b>68,25</b> | <b>13.350</b>    | <b>72,53</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | <b>19.284</b>    | <b>68,25</b> | <b>13.350</b>    | <b>72,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | <b>19.284</b>    | <b>68,25</b> | <b>13.350</b>    | <b>72,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | <b>22.873</b>    | <b>80,95</b> | <b>16.209</b>    | <b>88,06</b> |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.